



investimentos
éxes

**Manual de Apreçamento das
Carteiras Administradas**

MARÇO DE 2025

P17-Manual de Apreçamento de Carteiras Administradas

Escopo

Estabelecer o presente manual de apreçamento (“Manual de Apreçamento”) das carteiras administradas geridas pela Éxes Gestora de Recursos Ltda. (“Carteiras Administradas” e “ÉXES”, respectivamente), apresentando políticas de apreçamento que definem detalhadamente os procedimentos e metodologias aplicados ao apreçamento dos ativos financeiros nas carteiras que administra. Este documento reflete o compromisso da ÉXES com a transparência, precisão e justiça, aderindo às melhores práticas e aos padrões regulatórios aplicáveis.

Público-alvo

O Manual de Apreçamento se aplica ao Diretor de Administração de Carteiras, responsável primário pelas decisões de investimento, bem como à Área de Investimentos.

É, ainda, aplicável a demais colaboradores – quaisquer sócios, conselheiros, diretores, funcionários e terceiros contratados – no que couber à função e à atuação destes na ÉXES.

Princípios

- Melhores Práticas de mercado para regras, procedimentos e metodologias de apreçamento das carteiras administradas;
- Melhores esforços para obtenção do que seria o preço justo pelo qual os ativos financeiros seriam efetivamente transacionados nas carteiras administradas;
- Tratamento equitativo dos investidores como critério preponderante do processo de escolha de metodologia, fontes de dados ou de qualquer decisão para o apreçamento de ativos financeiros;
- Uso de fontes externas e independentes para coleta de informações consistentes de preços ou fatores a serem utilizados no apreçamento de ativos financeiros;

Normas Relacionadas

- Resolução CVM nº 21/2021 (“RCVM 21”).
- Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros.
- Regras e Procedimentos do Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos.
- Código de Ética ÉXES.
- Política de Compliance e Controles Internos ÉXES.

Versão e Classificação de Uso

- Versão 2.0: 30.03.2025
- Data de Publicação: 29.04.2025
- Classificação: Documento Público.

Sumário

P17-MANUAL DE APREÇAMENTO DE CARTEIRAS ADMINISTRADAS	2
ESCOPO	2
PÚBLICO-ALVO	2
PRINCÍPIOS	2
NORMAS RELACIONADAS	2
VERSÃO E CLASSIFICAÇÃO DE USO	3
SUMÁRIO	4
MANUAL DE APREÇAMENTO	5
1) OBJETIVO	5
2) ESTRUTURA ORGANIZACIONAL	5
3) SUPERVISÃO DA METODOLOGIA	5
4) VISÃO DO PROCESSO	5
5) CRITÉRIO DE APREÇAMENTO DE ATIVO	5
6) VIGÊNCIA	5

Manual de Apreçamento

1) Objetivo

Este Manual de Apreçamento tem como objetivo descrever a metodologia e os processos operacionais de apreçamento dos ativos que compõem as Carteiras Administradas.

2) Estrutura Organizacional

A Equipe de Operações, Controladoria e/ou Backoffice da ÉXES é responsável pelo controle do preço dos ativos, qual seja, coleta de dados, extratos e da aplicação dos preços às carteiras dos clientes conforme critérios e as metodologias de apreçamento do custodiante.

3) Supervisão da Metodologia

O Manual de Apreçamento deve ser revisado, minimamente, a cada dois anos pela área de risco e aprovado pelo Diretor de Risco. Além da revisão bienal, o Manual de Apreçamento de Carteiras Administradas pode ser revisado para adequar os dados e as fontes usadas incluindo, mas não se limitando a, entrada de novos ativos em carteira, ainda não contemplado no manual.

4) Visão do Processo

Diariamente, são coletados dados, preços, e/ou extratos das corretoras, custodiantes, e/ou outros agentes de apreçamento (no seu conjunto “Fontes de Preço”), de acordo com as características e/ou critérios estabelecidos para cada ativo. Uma vez coletadas as informações das Fontes de Preço estas serão aplicadas nas Carteiras Administradas.

5) Critério de Apreçamento de Ativo

As Carteiras Administradas seguem os critérios e as metodologias de apreçamento utilizadas pelo Banco BTG Pactual (“BTG”), banco custodiante das contas dos clientes. A seguir o caminho para o manual do BTG: <https://www.btgpactual.com/asset-management/download-documentos> (clique em “Manual de Precificação de Ativos” e “BTG Pactual Serviços Financeiros S/A”).

Caso o cliente venha a ter outros ativos que não somente os custodiados no BTG Pactual, serão utilizados os preços contidos nos respectivos extratos de cada conta para a precificação destes ativos. Portanto, a ÉXES tem a responsabilidade pela conferência dos dados disponibilizados pelas Fontes de Preço, e a sua respectiva aplicação aos ativos da Carteira Administrada.

Vale destacar que os fundos de investimento geridos pela ÉXES apresentam critérios de apreçamento específicos, estabelecidos pelos seus respectivos administradores, que não necessariamente tem qualquer relação com os critérios estabelecidos neste manual.

6) Vigência

O Manual de Apreçamento é público, entra em vigência na data de sua publicação e será revisada a cada dois anos.